

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variable Likuiditas, Aktivitas, Solvabilitas, Profitabilitas, Rasio Pasar dan *Investment Opportunity Set* terhadap *Return Saham* Perusahaan Pertambangan Batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rasio keuangan digunakan dalam mewakili kinerja keuangan berdasarkan pada hasil penelitian membuktikan bahwa terdapat pengaruh dan hubungan yang kuat antara rasio keuangan terhadap perubahan *return* saham, dan kegunaan rasio keuangan dalam mengukur dan memprediksi kinerja keuangan.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria yang ditentukan diperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan pertambangan batubara dengan periode pengamatan yang dilakukan pada tahun 2011-2015. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan menggunakan data laporan keuangan. dan teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian dari penelitian ini dengan menggunakan Uji Kelayakan Model (Uji F) menunjukkan variable likuiditas, aktivitas, solvabilitas, profitabilitas, rasio pasar dan *investment opportunity set* layak digunakan dalam penelitian dan secara bersama-sama merupakan variable penjelas dari *return* saham. Pengujian hipotesis dengan menggunakan Uji t secara parsial menunjukkan variable Likuiditas, Aktivitas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan *Investment Opportunity Set* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan variabel rasio pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan Pertambangan Batubara yang *go public* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011 sampai 2015.

Kata Kunci: Likuiditas, Aktivitas, Solvabilitas, Profitabilitas, Rasio Pasar, *Investment Opportunity Set*, *Return Saham*.

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of variable Liquidity, Activity, Solvency, Profitability Ratios Markets and Investment Opportunity Sets to stock return Coal Mining Company Shares that listed on the Indonesia Stock Exchange. Financial ratios are used in representing financial performance based on the research results has prove that there are significant and strong relationship between financial ratios to changes in stock returns and use financial ratios to measure and predict financial performance.

The sample collection technique has been done by using purposive sampling and determined criteria has obtained 10 charcoal mining companies with observation periods which has been done in 2011-2015 periods. The type of data which has been applied in this research is the secondary data and the financial statement. The analysis technique has been carried out by using multiple linear regressions analysis.

the result of the research has been carried out by using goodness of fit test (F test) which shows variables i.e.: liquidity, activity, solvability, profitability, market ratio, and investment opportunity set are feasible to be used in research and simultaneously is the explanatory variable of stock return. The hypothesis test has been carried out by using t test which shows that liquidity, activity, solvability, profitability, and investment opportunity set variable has not influence to the stock return, whereas market ratio variable has positive and significant influence to the stock return of go public coal mining companies which are listed in Indonesia Stock Exchange in 2011-2015 periods

Keywords: Liquidity, activity, solvability, profitability, market ratio, investment opportunity set, stock return.